



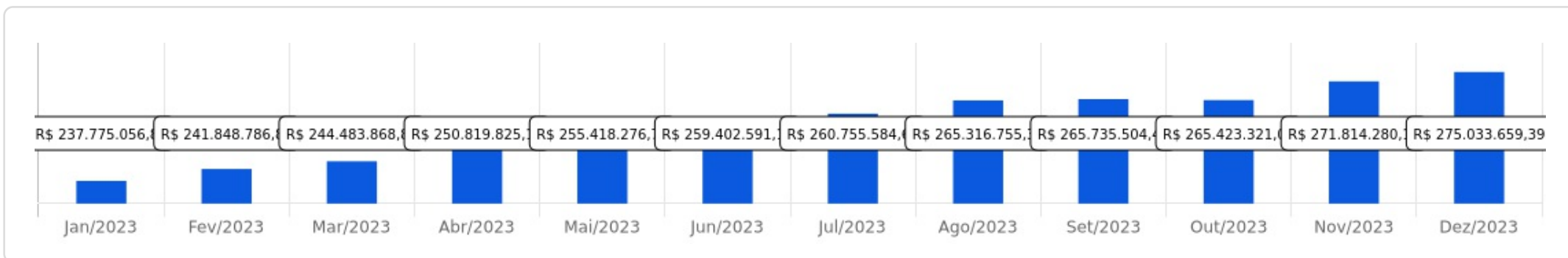
IPASVAL

 Dezembro/2023

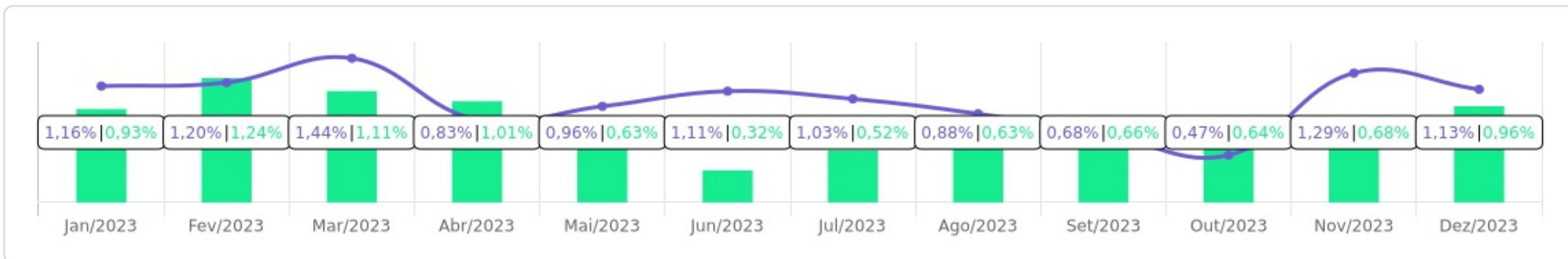


<b>Patrimônio</b> <b>R\$ 275.033.659,39</b>	<b>Rentabilidade</b> Mês: 1,13%    Acum.: 12,87%		<b>Meta</b> Mês: 0,96%    Acum.: 9,75%		<b>Gap</b> Mês: 0,17%    Acum.: 3,12%		<b>VaR</b> 0,16%
--	---	--	---	--	--	--	---------------------

Evolução do Patrimônio





Comparativo (Rentabilidades | Metas)

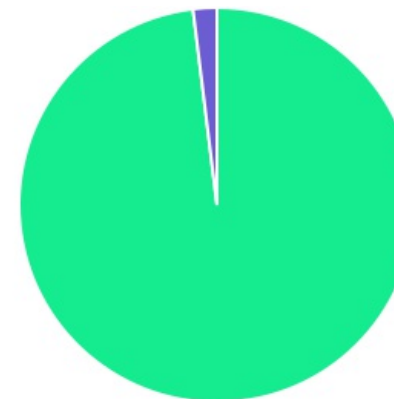





ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 40.304.502,15	14.74%	D+0	7, I "b"	R\$ 347.212,80	0,87%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 8.786.207,38	3.21%	D+1	7, I "b"	R\$ 122.554,58	1,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 22.679.163,91	8.29%	D+0	7, I "b"	R\$ 313.528,53	1,40%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 171.496,14	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.551,88	2,73%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 5.258.365,35	1.92%	D+0	7, I "b"	R\$ 41.981,44	0,80%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 17.600.118,64	6.44%	D+0	7, I "b"	R\$ 159.726,72	0,92%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 27.703.490,77	10.13%	D+1	7, I "b"	R\$ 387.497,68	1,42%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 22.816.397,59	8.34%	D+0	7, I "b"	R\$ 221.559,59	0,88%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.285.696,41	3.03%	D+1	7, I "b"	R\$ 72.516,64	0,88%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 5.171.594,43	1.89%	0	7, I "b"	R\$ 47.690,82	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 21.041.922,36	7.69%	D+0	7, I "b"	R\$ 194.149,30	0,93%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 6.518.389,82	2.38%	D+1	7, I "b"	R\$ 93.736,96	1,46%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 2.738.327,64	1.00%	D+0	7, I "b"	R\$ 39.420,24	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 19.838.080,53	7.25%	D+0	7, I "b"	R\$ 281.330,08	1,44%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 22.254.304,90	8.14%	D+0	7, III "a"	R\$ 198.978,60	0,90%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 24.943.768,80	9.12%	D+0	7, III "a"	R\$ 220.410,06	0,89%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.185,69	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 188,83	0,17%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 2.791.758,58	1.02%	D+0	7, III "a"	R\$ 24.280,75	0,88%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.087.106,08	0.40%	D+1	7, III "a"	R\$ 10.069,17	0,93%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	R\$ 8.194.628,97	3.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 220.926,61	2,77%
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 5.296.723,74	1.94%	D+4	10, I	R\$ 59.211,01	1,13%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 3.061.522,29</b>	<b>1,13%</b>

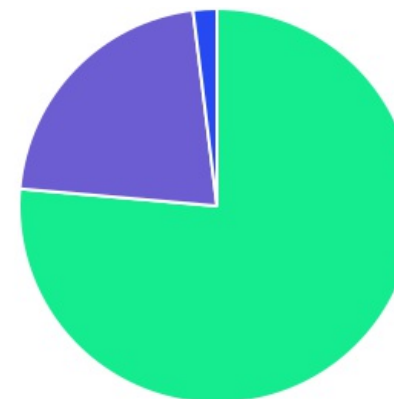
---







Disponibilidade	R\$ 1.550.429,51	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 275.033.659,39	100.00%	-	-

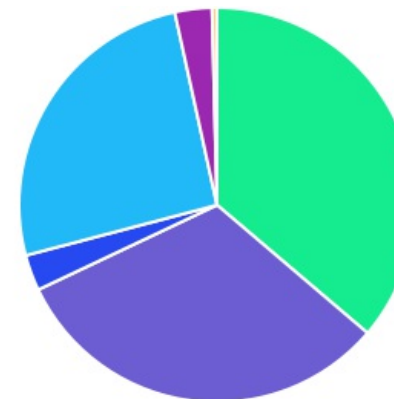
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,06%	R\$ 268.186.506,14	
Estruturados	1,94%	R\$ 5.296.723,74	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	









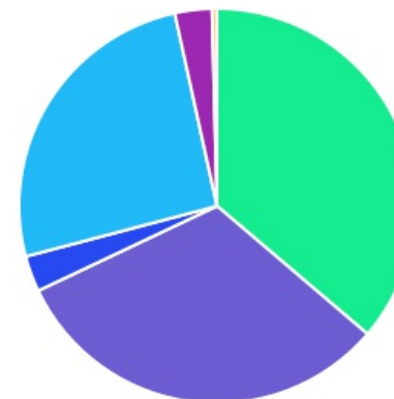
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	76,39%	R\$ 208.913.753,12	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	21,67%	R\$ 59.272.753,02	
Artigo 10º, Inciso I	1,94%	R\$ 5.296.723,74	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	










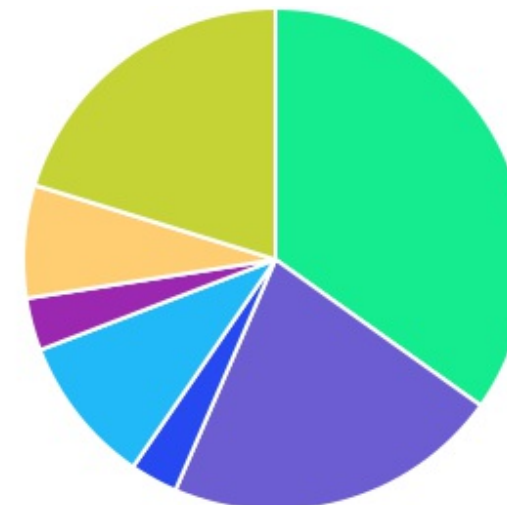
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	36,24%	R\$ 99.097.793,77	
BB GESTAO	31,71%	R\$ 86.715.131,48	
ITAU UNIBANCO	25,69%	R\$ 70.247.378,21	
SANTANDER BRASIL	3,03%	R\$ 8.285.696,41	
BRAM - BRADESCO	2,94%	R\$ 8.050.123,93	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,40%	R\$ 1.087.106,08	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	



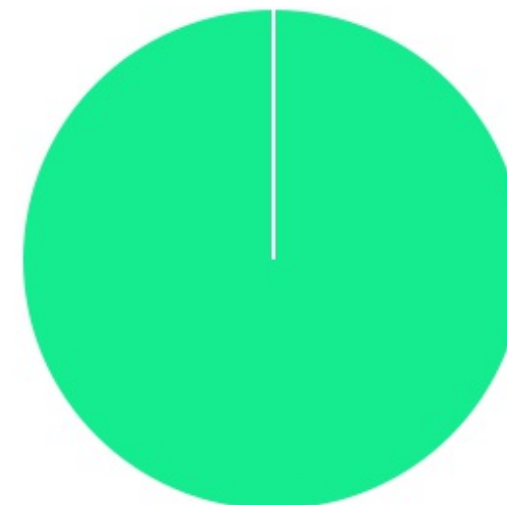
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	36,24%	R\$ 99.097.793,77	
BB GESTAO	31,71%	R\$ 86.715.131,48	
ITAU UNIBANCO	25,69%	R\$ 70.247.378,21	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,03%	R\$ 8.285.696,41	
BANCO BRADESCO	2,94%	R\$ 8.050.123,93	
BANCO COOPERATIVO	0,40%	R\$ 1.087.106,08	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	34,87%	R\$ 95.352.186,22	
IDKA IPCA 2A	21,64%	R\$ 59.168.862,06	
CDI	20,22%	R\$ 55.287.741,71	
IPCA	9,59%	R\$ 26.213.516,79	
IMA-B 5	7,25%	R\$ 19.838.080,53	
IRF-M	3,38%	R\$ 9.256.717,46	
IMA-B	3,06%	R\$ 8.366.125,11	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 273.483.229,88	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 273.483.229,88</b>	





RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	13,50%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 208.913.753,12	76.39%	40,00%	52,50%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	50,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 59.272.753,02	21.67%	0,00%	11,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 268.186.506,14</b>	<b>98,06%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 5.296.723,74	1.94%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 5.296.723,74</b>	<b>1,94%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 273.483.229,88</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			IPCA + 4.9% a.a.			
2023						
Janeiro	R\$ 233.843.078,15	R\$ 237.775.056,80	0,93%	R\$ 2.710.525,61	1,16%	0,23%
Fevereiro	R\$ 237.775.056,80	R\$ 241.848.786,83	1,24%	R\$ 2.842.098,68	1,20%	-0,04%
Março	R\$ 241.848.786,83	R\$ 244.483.868,82	1,11%	R\$ 3.477.057,85	1,44%	0,33%
Abril	R\$ 244.483.868,82	R\$ 250.819.825,10	1,01%	R\$ 2.026.790,50	0,83%	-0,18%
Mai	R\$ 250.819.825,10	R\$ 255.418.276,75	0,63%	R\$ 2.411.371,33	0,96%	0,33%
Junho	R\$ 255.418.276,75	R\$ 259.402.591,19	0,32%	R\$ 2.838.739,44	1,11%	0,79%
Julho	R\$ 259.402.591,19	R\$ 260.755.584,62	0,52%	R\$ 2.669.283,11	1,03%	0,51%
Agosto	R\$ 260.755.584,62	R\$ 265.316.755,33	0,63%	R\$ 2.308.003,25	0,88%	0,25%
Setembro	R\$ 265.316.755,33	R\$ 265.735.504,41	0,66%	R\$ 1.812.576,83	0,68%	0,03%
Outubro	R\$ 265.735.504,41	R\$ 265.423.321,00	0,64%	R\$ 1.254.882,56	0,47%	-0,17%
Novembro	R\$ 265.423.321,00	R\$ 271.814.280,19	0,68%	R\$ 3.437.341,44	1,29%	0,61%
Dezembro	R\$ 271.814.280,19	R\$ 275.033.659,39	0,96%	R\$ 3.061.522,29	1,13%	0,17%
Total	R\$ 271.814.280,19	R\$ 275.033.659,39	9,75%	R\$ 30.850.192,89	12,87%	3,12%
			IPCA + 5.04% a.a.			
2022						
Janeiro	R\$ 198.206.436,08	R\$ 197.558.075,00	0,95%	R\$ 231.838,61	0,11%	-0,84%
Fevereiro	R\$ 197.558.075,00	R\$ 201.444.650,23	1,42%	R\$ 1.866.377,92	0,94%	-0,48%
Março	R\$ 201.444.650,23	R\$ 206.488.079,25	2,03%	R\$ 4.396.922,51	2,18%	0,15%
Abril	R\$ 206.488.079,25	R\$ 211.722.770,27	1,47%	R\$ 2.304.336,31	1,11%	-0,36%
Mai	R\$ 211.722.770,27	R\$ 214.850.309,99	0,88%	R\$ 1.849.681,74	0,87%	-0,01%
Junho	R\$ 214.850.309,99	R\$ 217.372.275,94	1,08%	R\$ 641.298,31	0,30%	-0,79%
Julho	R\$ 217.372.275,94	R\$ 217.427.361,13	-0,27%	R\$ 124.220,63	0,05%	0,32%

Agosto	R\$ 217.427.361,13	R\$ 221.420.609,55	0,05%	R\$ 839.355,16	0,39%	0,34%
Setembro	R\$ 221.420.609,55	R\$ 223.694.101,07	0,12%	R\$ 1.631.265,38	0,74%	0,62%
Outubro	R\$ 223.694.101,07	R\$ 228.013.909,18	1,00%	R\$ 3.376.045,60	1,50%	0,50%
Novembro	R\$ 228.013.909,18	R\$ 230.867.897,23	0,82%	R\$ -73.365,20	-0,04%	-0,86%
Dezembro	R\$ 230.867.897,23	R\$ 233.843.078,15	1,03%	R\$ 2.330.273,35	1,01%	-0,02%
<b>Total</b>	<b>R\$ 230.867.897,23</b>	<b>R\$ 233.843.078,15</b>	<b>11,12%</b>	<b>R\$ 19.518.250,32</b>	<b>9,53%</b>	<b>-1,59%</b>
<b>2021</b>	<b>IPCA + 5.47% a.a.</b>					
Janeiro	R\$ 177.212.283,04	R\$ 176.854.949,15	0,69%	R\$ 41.985,79	0,02%	-0,67%
Fevereiro	R\$ 176.854.949,15	R\$ 175.781.436,80	1,30%	R\$ -817.143,91	-0,46%	-1,76%
Março	R\$ 175.781.436,80	R\$ 177.670.838,75	1,37%	R\$ 315.185,38	0,18%	-1,20%
Abril	R\$ 177.670.838,75	R\$ 179.131.298,06	0,75%	R\$ 1.219.823,77	0,68%	-0,07%
Mai	R\$ 179.131.298,06	R\$ 181.541.139,50	1,27%	R\$ 1.092.261,18	0,60%	-0,67%
Junho	R\$ 181.541.139,50	R\$ 183.862.732,33	0,97%	R\$ -44.576,79	-0,03%	-1,00%
Julho	R\$ 183.862.732,33	R\$ 185.394.182,46	1,40%	R\$ 59.493,69	0,03%	-1,37%
Agosto	R\$ 185.394.182,46	R\$ 186.558.114,62	1,31%	R\$ 182.148,26	0,09%	-1,22%
Setembro	R\$ 186.558.114,62	R\$ 188.822.818,43	1,60%	R\$ 1.333.628,71	0,71%	-0,89%
Outubro	R\$ 188.822.818,43	R\$ 187.803.304,81	1,69%	R\$ -2.064.639,93	-1,08%	-2,78%
Novembro	R\$ 187.803.304,81	R\$ 193.448.014,73	1,39%	R\$ 3.698.350,21	1,95%	0,56%
Dezembro	R\$ 193.448.014,73	R\$ 198.206.436,08	1,17%	R\$ 1.386.403,93	0,72%	-0,46%
<b>Total</b>	<b>R\$ 193.448.014,73</b>	<b>R\$ 198.206.436,08</b>	<b>16,08%</b>	<b>R\$ 6.402.920,29</b>	<b>3,46%</b>	<b>-12,62%</b>

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,88%	11,83%	11,83%	24,10%	26,92%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,17%	4,60%	4,60%	-	8,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,90%	12,59%	12,59%	-	15,66%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,41%	7,89%	10,79%	21,59%	23,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,87%	11,94%	11,94%	24,34%	27,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,44%	4,41%	-	-	4,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	2,73%	15,86%	15,86%	23,11%	21,09%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	0,92%	13,02%	13,02%	26,41%	29,92%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	1,79%	-	1,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	1,40%	11,83%	11,83%	21,69%	27,21%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,46%	5,78%	-	-	5,78%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	2,77%	4,32%	-	-	4,32%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	1,46%	5,09%	-	-	5,09%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	0,80%	12,62%	12,62%	25,89%	29,24%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	3,89%	7,18%	11,44%	8,26%
BB FI MULTIMERCADO...	10.418.362/0001-50	1,13%	5,93%	-	-	5,93%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	0,88%	8,26%	-	-	8,26%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	-	-3,46%	-16,35%	-	-23,84%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	1,42%	11,86%	11,86%	21,92%	27,53%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-2,58%	-5,29%	-	-5,26%
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL...	36.347.815/0001-99	-	-7,09%	-1,32%	-	-21,37%

CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	5,28%	-	-	5,09%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	0,89%	12,96%	12,96%	26,91%	31,28%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	0,88%	13,05%	13,05%	26,32%	29,88%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	0,93%	8,71%	-	-	8,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,93%	5,99%	-	-	5,99%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	0,93%	3,43%	-	-	3,43%
BRB IMA-B FIC RENDA FIXA LP	10.824.344/0001-79	-	-	-	-	-3,35%
BRB PÚBLICO FIC RENDA FIXA LP	10.859.917/0001-08	-	-	-	-	0,25%
BRB BRASÍLIA FI...	01.978.445/0001-03	-	-	-	-	0,01%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )



# Cenário Econômico | Dezembro/2023

## Setor Externo

Em dezembro, observamos um relaxamento significativo nas condições financeiras globais, impulsionado pelo fechamento das taxas de juros mundiais, valorização de ativos de risco e depreciação do dólar.

Contribuíram para isso a inflação mais baixa e discursos mais moderados dos principais bancos centrais, com destaque para o banco central americano.



Nos Estados Unidos, a inflação desacelerou além do esperado, enquanto a taxa de desemprego diminuiu, indicando um mercado de trabalho forte. O Federal Reserve manteve a taxa de juros e projetou três reduções para 2024.

Na Europa, a atividade econômica continuou fraca, com os Índices de Gerentes de Compras (PMIs) abaixo das expectativas.

Com a inflação mais controlada, surgiram especulações sobre possíveis cortes nas taxas pelo Banco Central Euro-

peu em 2024. O Banco da Inglaterra manteve sua taxa de juros, adotando uma postura prudente.

Na China, os dados econômicos revelaram fragilidades, especialmente no setor imobiliário. Como resposta, as autoridades sinalizaram estímulos econômicos, enfatizando políticas fiscais.

No Japão, o Banco Central manteve sua política e visão econômica inalteradas.

## Brasil

No Brasil, o governo aprovou importantes medidas econômicas, como a Lei de Diretrizes Orçamentárias e a reforma tributária.



Em meio a esse contexto, o Banco Central optou por reduzir a taxa de juros em 0,50%, com expectativa de mais cortes.

A economia exibiu sinais positivos no consumo das famílias, embora os investimentos tenham permanecido fracos e o mercado de trabalho estável.

Nosso foco continua na inflação, nas discussões fiscais e na arrecadação.

*Reiter Ferreira Peixoto*

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS  
CNPJ: 19.389.406/0001-36